

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

股指期货

A 股跳空高开后持续走高，沪指涨近 2%，沪深 300、深成指、中小板均击穿前期高点，创业板及科创 50 指数则涨约 3%。两市交投明显升温，成交额重返 10000 亿元上方，陆股通资金净流入近 200 亿元，市场短期赚钱效应增强，资金热度有望继续提升。近期抑制市场情绪的因素弱化，巨无霸暂缓上市、美国大选落地，消除了市场担忧的情绪，而隔夜辉瑞新冠疫苗释放重磅利好，推动欧美股市快速走强，这也有助于 A 股延续当前的涨势。在经历了三个月反复震荡的走势后，市场调整较为充分，而国内基本面较强的支撑，以及市场改革明显提速，A 股背后的支撑仍在持续加强，市场大概率将进一步回暖，而沪指也有望逐步上行攻击 3458 点前期高点，一旦突破，上行空间将被打开。建议股票可逢低逐步参与反弹，期指以偏多操作为主，中长期关注 IC 多单。

国债期货

昨日受股市大涨压制，国债期货跳空低开低走。从基本面上看，中国本土病例零星发作，随着经济逐步回归正常，边际改善程度减弱。受信贷与社融规模大增、专项债额度增加并提前发行、财政赤字率提高等影响，国内经济四季度将继续反弹，年内正增长基本无忧。但收入约束消费，强势外需缺乏可持续性，且疫情二次爆发的风险犹存，复苏态势仍面临考验。上个月央行再次强调稳健的货币政策将更加灵活适度、精准导向，意味着后期货币信贷环境宽松趋势将不再延续。从近期央行操作看，货币政策基调并未发生改变。参考近几年国债收益率的表现，年内 10 年期国债收益率预计会在 2.9-3.3% 之间震荡，而 5 年期国债收益率也将区间震荡。技术面上看，2 年期、5 年期、10 年期国债期货主力均受到压力位的压制，掉头向下，显示下降趋势已经开始。在操作上，T2012 空单可介入。

美元/在岸人民币

周一在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.6280，盘面价上涨 0.30%。当日人民币兑美元中间价报 6.6123，调升 167 个基点。人民币止值走低主要因美元反弹所致。拜登当选美国总统，国际关系紧张概率下降，其他货币兑美元大幅上涨。从离岸与在岸人民币价差看，市场对人民币仍有小幅升值预期。不过美元利空或已出尽，短期内在岸人民币兑美元汇率有望小幅回落，不必过分看多。

美元指数

美元指数周一涨 0.27% 报 92.8361，盘中一度跌至 92.12，但随后止跌反弹。亚洲早盘美元持续走软，因市场押注民主党拜登取得胜利，并将推行更大规模的财政刺激。全球股市纷纷上涨，风险偏好回升使美元承压。不过，隔夜疫苗传出利好消息，极大的提振了市场风险偏好，传统避险资产日元和黄金大幅下挫，而经济复苏的预期升温，支撑了美元低位反弹。操作上，美元指数维持震荡偏空观点。更大规模的财政刺激预期以及股市的反弹使美元承压，疫苗带来的影响仍有待观察。今日重点关注欧元区 11 月 ZEW 经济景气指数和美联储官员讲话。

瑞达期货宏观金融组 莫雅淇

从业资格号：F3076019

TEL：4008-8787-66

关注微信公众号：“瑞达期货研究院”了解更多资讯

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货研究院力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。